

本期提要:

- ▶ 部分中小银行暂停外部大数据风控合作 消费贷门槛收紧
- ▶ 市值跌去 85% “亏不起”的探路者路在何方
- ▶ 从美债收益率倒挂看“钱荒”风险
- ▶ 如果负利率持续下去 欧洲的银行可能面临倒闭的风险
- ▶ 新骗局：只要得到 18 位数字就能盗刷支付宝

风险观察:

▶ 部分中小银行暂停外部大数据风控合作 消费贷门槛收紧

一家智能大数据风控机构负责人透露，近期多家涉及爬虫技术的大数据风控机构被调查。众多中小银行询问最多的，就是大数据风控平台获取的借款人信息是否经过“充分授权”，是否存在过度收集行为，向银行提供的借款人信息是否从第三方数据机构采购得来。若大数据风控平台存在上述状况，银行就会果断暂停合作。大数据风控平台遭遇的风波，进一步波及到助贷机构。越来越多银行因缺乏借款人信息而收紧信贷审批门槛，甚至少数银行只做“熟客”，新客户一律不放贷，这导致助贷机构导流的借款人通过率大幅下降。由于流量成本居高不下，助贷领域的导流业务已入不敷出。（21 世纪经济报道）

▶ 市值跌去 85% “亏不起”的探路者路在何方

近日，“户外用品第一股”探路者连发多次风险提示公告，称若公司 2019 年度继续亏损，公司股票将面临被暂停上市的风险。2017 年、2018 年，探路者曾连续两年陷入亏损，亏损金额分别为 0.85 亿元、1.82 亿元。根据规定，若探路者 2019 年度审计报告最终确定为亏损，公司股票将于年报披露之日起停牌，而深交所则在停牌后 15 个工作日内作出是否暂停该公司股票上市的决定。探路者是在为几年前的盲目并购买单。当时其意图通过并购旅游、体育等业务实现多元化，然而，一系列对外投资并未能产生协同效应，反而拖累了公司业绩，管理层于 2017 年提出了“回归主业”战略。稍让投资者舒一口气的是，2019 年半年报显示，探路者上半年净利润已经实现大幅增长，

预计 1~9 月净利润将达 9686 万元~1.02 亿元。（每日经济新闻）

► 从美债收益率倒挂看“钱荒”风险

华泰宏观李超：在分析美国货币市场“钱荒”时，我们选择从一个较为新颖的角度出发，将债券收益率倒挂之后的可能情形进行推演，并逐个进行分析。收益率倒挂继续演进下去，可能是以下三种情形：1)短端发生规模较大的流动性危机，2)长端利率快速上行、引发股债动荡，3)货币政策不断宽松，短端下行收益率曲线重回陡峭。近期美国货币市场的“钱荒”属于第一种流动性紧张的情况，由税期叠加一级市场债券发行和二级市场债券抛售的高峰期共同造成。收益率倒挂继续演绎下去，中长期来看，连续降息以及可能的扩表操作会带动短端利率下行，未来收益率曲线或终将回归陡峭。“钱荒”下的 CME 和彭博降息概率出现明显背离，由于彭博在数据的选取和处理上降低了资金面对于利率的扰动，所以会比 CME 更加准确。（华泰证券）

► 如果负利率持续下去 欧洲的银行可能面临倒闭的风险

欧洲央行近期降息后，经济学人智库全球首席经济学家西蒙·巴普蒂斯表示，如果欧洲利率继续保持负值，大型银行机构将面临倒闭的风险。欧洲央行上周五将主要存款利率下调 10 个基点至 -0.5%，创历史新低。多年来，欧洲各银行一直在持续的低利率环境中苦苦挣扎。欧元区的利率在 2012 年首次触及零，并在 2014 年转为负值。低利率降低了银行的利润，因为它们降低了银行的利润率。巴普蒂斯表示，如果利率保持在零以下，10 年后，它们肯定不会都像今天这样盈利。欧洲央行上周下调了银行向欧洲央行存款的利率，将利率进一步推低至零以下。这实质上意味着，央行提高了对银行持有的隔夜超额现金的收费。为了缓解银行利润率带来的压力，欧洲央行还宣布了两级利率制度，将部分银行存款免除这些费用。（友财网）

► 新骗局：只要得到 18 位数字就能盗刷支付宝

9 月某天，饭店老板周女士接到订餐电话，周女士告知对方要先付餐费，支付宝转账即可，然而，对方说他的支付宝转不了钱，但有另一个办法可以支付：条形码收款。周女士当时正忙没多想，只当是最新的收款方式，于是在对方的“指导”下，她打开支付宝的付款界面，将条形码下面的数字告知了对方。然而，挂断电话后，周女士非但没有收到餐费，反而支付宝账号被转走了 999 元。周女士之所以会被骗走钱，首先是因为她没能分清“付款码”与“收款码”的区别，给了骗子可乘之机，骗子获取了周女士的 18 位付款数字，用技术手段就可以伪造条形码，再加上一台扫码机，既可完成扫码支付。之所以在骗子把钱转走时不需要任何验证信息，是因为周女士开启了小额“免密支付”。一般来说，序列号是自动隐藏的，条形码图案经常向商家出示，但如果知道序列号就能伪造出相应的条形码，所以，条形码的序列号和支付密码、验证码一样重要，一定不要轻易透露。

声 明

主 编：胡滨

本期责编：尹振涛

研究团队：尹振涛、何海锋、李智、范云鹏、黄星宇

《金融风险周报》栏目由中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地与《银行家》杂志社联合出品，主要跟踪和梳理本周最新的金融风险动态。

《金融风险周报》为内部交流刊物，报告中所引用的信息均来源于公开资料，中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地（以下简称“研究基地”）对所引用信息的准确性和完整性不作任何保证。文中的观点、内容、结论仅供参考，研究基地不承担因使用本信息材料而产生的任何责任。本刊物的文字内容归研究基地所有，任何单位及个人未经许可，不得擅自转载使用。

中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地是由中国社会科学院批准设立的院级非实体性研究单位，是首批国家高端智库——国家金融与发展实验室下属的研究机构，专门从事金融法律、金融监管及金融政策等领域的重要理论和实务问题研究。

地址：中国北京朝阳区曙光西里 28 号中冶大厦 11 层 1101 室

邮编：100028

网址：<http://www.flr-cass.org>

电话：+(8610)59868205

E-mail：flr-cass@cass.org.cn